

渤海证券股份有限公司关于天津长荣印刷设备股份有限公司 使用部分超募资金投资设立子公司的核查意见

渤海证券股份有限公司（以下简称“渤海证券”）作为天津长荣印刷设备股份有限公司（以下简称“长荣股份”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《创业板信息披露业务备忘录第1号——超募资金使用》等相关规定，对长荣股份使用部分超募资金投资设立子公司的情况进行了核查，相关核查情况及核查意见如下：

一、公司首次公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准天津长荣印刷设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》（“证监许可[2011]352号”文）核准，由主承销商渤海证券股份有限公司采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A股）2,500万股，发行价格为每股40.00元。截止2011年3月21日，本公司实际已向社会公开发行人民币普通股（A股）2,500万股，募集资金总额100,000.00万元，扣除发行费用5,573.237万元后的募集资金为人民币94,426.763万元，本次发行超募66,910.763万元。上述资金到位情况已经信永中和会计师事务所有限责任公司验证，并出具XYZH/2010TJA2068号《验资报告》。

二、截至目前超募资金的使用情况

经公司2011年5月16日召开的第二届董事会第六次会议审议通过，公司以超募资金10,000万元用于永久补充流动资金。

截至目前，公司尚未落实具体使用计划的超募资金余额为56,910.763万元。

三、长荣股份本次超募资金的使用计划

根据公司发展规划和实际生产经营需要，公司本次拟使用首次公开发行股票募集的超募资金投资设立三家子公司，具体情况如下：

（一）在天津设立子公司

公司拟在天津投资设立全资子公司天津长荣震德机械有限公司，并以该子公司为实施主体，实施印刷设备再制造基地建设项目。

1、子公司基本情况

公司名称：天津长荣震德机械有限公司

法定代表人：李莉

经营范围：印刷设备、包装设备、检测设备、精密模具的研制、生产、销售；汽车零部件、工程机械、机床、办公设备、印刷机械等再制造项目；印刷机械维修及配件服务；本企业生产产品的技术转让、技术咨询、技术服务；货物和技术的进出口。

注册资金：人民币 5,000 万元

出资方式：现金出资

上述内容需经工商登记机关核准。

2、投资目的

公司结合内外部发展机遇及自身实力，洞察印刷设备再制造的市场先机，决定在天津子牙循环经济产业区实施印刷装备再制造基地建设项目。投资目的主要在于以下两个方面，一方面依托国家对再制造产业的政策扶持的契机，在把成熟的再制造技术应用到再制造产品生产的同时，加快研发现代先进再制造工艺和技术，在循环经济“减量化、再利用、资源化”和节约成本、节能、节材的前提下，延伸产业链，推动企业产品向着高速、高效、高质方向升级换代，进而提升企业核心竞争力；另一方面建立再制造工业管理体系，提升后续服务质量，探索再制造产品服务模式；从而实现包括再制造产品在内的企业产品性能、质量、配套服务的系统升级，企业品牌价值的提升和公司整体实力的跨越式发展。

3、投资估算和资金筹措

项目总投资为 5,000 万元，其中：建设投资 4,542.26 万元，铺底流动资金 457.74 万元。所需资金拟由公司超募资金解决。项目总投资具体构成如下表所示：

投资估算表

序号	工程和费用名称	投资额（万元）	所占总投资比例
	总投资	5000.00	100%
一	建设投资	4542.26	90.8%
1	建筑工程费	1270.00	25.4%
2	设备购置费	1262.00	25.2%
3	安装工程费	0.00	0.0%
4	工程其他费用	1877.96	37.6%
5	基本预备费	132.30	2.6%
二	铺底流动资金	457.74	9.2%

4、项目实施的经济效益

项目建成达产后年销售收入 18,000 万元，年均销售收入 16,920 万元，年均总成本 12,440.09 万元，年均销售税金 1,651.54 万元，年均利润总额 2,828.37 万元，投资利润率 46.62%，年均所得税 678.81 万元，所得税后年平均净利润 2,149.56 万元，税后内部收益率 33.39%，净现值 7,584.81 万元，静态投资回收期 5 年（税后），盈亏平衡点为 58%。

（二）在美国设立子公司

公司拟投资 500 万美元在美国设立全资子公司“MASTERWORK USA LLC”，主要负责在北美地区销售产品并提供售后服务。

1、子公司基本情况

公司名称：MASTERWORK USA LLC

法定代表人：李莉

经营范围：印刷设备销售及服务

注册资金：500 万美元

出资方式：现金出资，计划使用等值 500 万美元的超募资金（汇率按发生时计算）进行投资，一次性支付。

上述内容以最后注册为准。

2、投资目的

公司为拓展产品出口业务，拟在美国投资兴建 MASTERWORK USA LLC，将其作为桥梁和窗口，构建一个参与国际化竞争和吸收先进技术的广阔平台，以实现公司海外发展的战略规划。投资设立 MASTERWORK USA LLC 目的如下：

- （1）市场开发；
- （2）信息收集，包括市场信息、技术信息以及贸易信息的收集；
- （3）产品和技术研发；
- （4）国际贸易。

3、投资估算和资金筹措

项目总投资由筹建开办费用和流动资金两部分组成，其中筹建开办费用 450 万美元，流动资金 50 万美元，投资总计 500 万美元。所需资金拟由公司超募资金解决。

4、项目实施的经济效益

从简单的成本效益分析，项目销售利润率约为 55%。

（三）在日本设立子公司

公司拟投资 50 万美元与 AKIRA YOSHIOKA 在日本共同设立子公司“MASTERWORK Japan Co., Ltd”（以下简称“MK JAPAN”），主要负责在日本地区销售产品并提供售后服务。

1、子公司基本情况

公司名称：MASTERWORK Japan Co., Ltd

法定代表人：李莉

经营范围：印刷设备销售及服务

注册资金：55 万美元

出资方式：现金出资，公司计划使用等值 50 万美元的超募资金（汇率按发生时计算）进行投资，一次性支付，占注册资本的 90.91%；AKIRA YOSHIOKA 投资 5 万美元，占注册资本的 9.09%。

上述内容以最后注册为准。

2、投资目的

公司为拓展产品出口业务，拟在日本投资兴建 MK JAPAN，将其作为桥梁和窗口，构建一个参与国际化竞争和吸收先进技术的广阔平台，以实现公司海外发展的战略规划。投资设立 MK JAPAN 目的如下：

- （1）市场开发；
- （2）信息收集，包括市场信息、技术信息以及贸易信息的收集；
- （3）产品和技术研发；
- （4）国际贸易。

3、投资估算和资金筹措

项目总投资由筹建开办费用和流动资金两部分组成，其中筹建开办费用 37 万美元，流动资金 18 万美元，投资总计 55 万美元。其中公司投资 50 万美元，所需资金拟由公司超募资金解决。

4、项目实施的经济效益

从简单的成本效益分析，项目销售利润率约为 55%。

三、长荣股份履行的决策程序

上述超额募集资金使用计划已经长荣股份第二届董事会第九次会议和第二届监事会第六次会议审议通过，独立董事发表意见同意上述事项，履行了必要的决策程序，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《创业板信息披露业务备忘录第1号——超募资金使用》等相关规定的要求。

四、渤海证券对使用部分超募资金设立子公司事项的核查意见

经核查，渤海证券认为：

1、本次使用部分超募资金投资设立天津长荣震德机械有限公司实施印刷设备再制造基地建设项目以及分别在美国、日本设立 MASTERWORK USA LLC 和 MK JAPAN，致力于北美地区和日本地区的销售和售后服务工作，符合公司的主营业务和业务发展规划，有利于公司完善产品结构、扩大市场占有率的需求，在生产技术、销售网络等方面获得提升和拓展，巩固行业地位，提升市场竞争力和盈利水平。

2、本次超募资金的使用没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。

3、本次超募资金使用计划已经长荣股份第二届董事会第九次会议和第二届监事会第六次会议审议通过，独立董事亦就该事项发表独立意见，履行了必要的法律程序，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《创业板信息披露业务备忘录第1号——超募资金使用》的有关规定。

综上所述，渤海证券认为，长荣股份本次募集资金使用计划是合理、合规和必要的，对本次超募资金使用计划无异议。

此外，渤海证券将持续关注长荣股份剩余超募资金的使用计划，督促长荣股份在剩余超募资金使用计划经董事会审议通过后及时披露，并在实际使用超募资金前，确保相关的审议程序合法合规并及时披露。

此页无正文，仅为《渤海证券股份有限公司关于天津长荣印刷设备股份有限公司使用部分超募资金投资设立子公司的核查意见》之签署页

保荐代表人：

高梅

吴永强

渤海证券股份有限公司

年 月 日